

Belding-Corticelli Limited Annual Report 1969



Board of Directors

H. H. BLAND
W. W. CLARKE
J. N. COLE
G. B. KIMPTON
J.-LOUIS LÉVESQUE
C. W. McCONNELL
H. A. STEINBERG
N. A. SWART
H. H. WARREN
R. A. WARREN

Officers

H. H. WARREN
President
H. H. BLAND
Vice-President and General Manager
N. A. SWART
Secretary-Treasurer

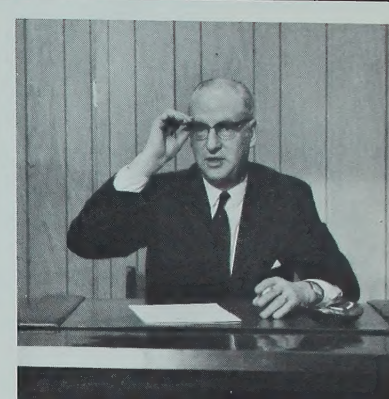
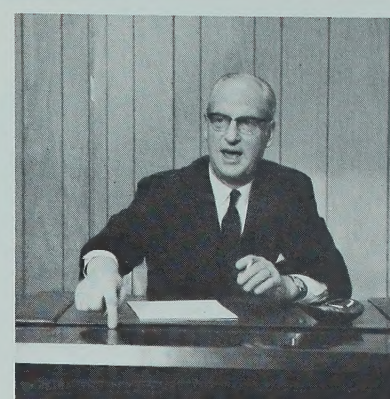
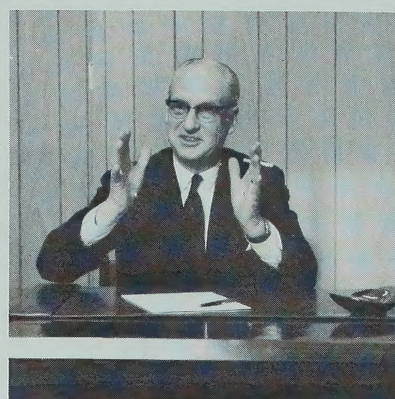
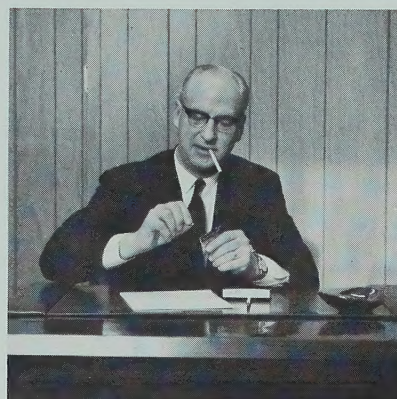
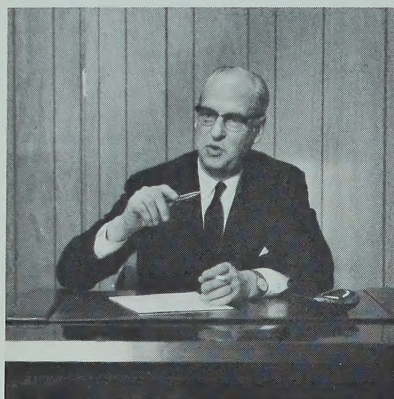
Registrars

Montreal Trust Co.

Transfer Agents

The Royal Trust Co.

58th Annual Report of the Board of Directors



To The Shareholders

Your Directors are pleased to present herewith the 58th Annual Report and the Financial Statements covering operations for the 12 months ended December 31st, 1969, which have been certified by the company's Auditors, Messrs. Riddell, Stead & Company.

Sales and Profits

1969 Sales of \$11,430,304 were a new record and 5¼% higher than 1968. The great demand for elastics by the Panty Hose Manufacturers and the boom in home sewing, discussed later in the report, were the major contributing factors. The continuing increase in wages and salary costs were partially offset by more efficient material handling, better production methods, new machinery and better consolidation of our manufacturing facilities.

Operating income per common share increased 20% to 88¢ against 73¢ per share last year, after adjustment for the 2 for 1 sub-division of the Common Stock. This was after providing \$334,260 for income taxes

as against \$207,780 the previous year.

In addition to these operating earnings, there was a non-recurring revenue, after taxes, of \$4.82 per common share. Total net earnings per common share were \$5.70 and the cash flow was \$5.88 per common share.

Property and Equipment

The I.B.M. 360-20 computer is now in operation. This will give our Selling Departments much needed information and in turn help us in production planning and inventory control, so that goods will be available when required, and will reduce our overall stock position.

Plans were completed for our new plant, which was to be built at Summerstown. Construction was not started as the high cost of the necessary funds, together with the sale we were making of our Industrial Thread Business to The Bell Thread Company Limited, delayed this project.

We own 15 acres of excellent industrial land at Summerstown and when, in the future, we consolidate some of our manufacturing facilities, it will be an ideal location, close to Montreal and well situated to serve

our important Ontario market.

We purchased 39 new needle looms during the year for our St. Hyacinthe and Coaticook Plants, all of which are now in operation.

Continuing our policy of gradually phasing out of the manufacturing and selling of unprofitable products, our ladies and children's sweater machinery was sold and these lines discontinued. Our Hosiery Division discontinued the sale of leotards and the remainder of our hosiery machinery was written off the books.

Finance

On June 1st, 1969, we redeemed on due date \$100,000 5¾% Serial Debentures, leaving outstanding a total of \$600,000 Serial Debentures and \$1,500,000 6% Sinking Fund Debentures of the 1965 issue. The "Accounts Receivable Other" shown on the Balance Sheet includes the balances due on the machinery and equipment sales previously referred to. The greater part of this has been received by the company since Balance Sheet date, all bank loans liquidated and \$1,875,000.00 have been placed in Short Term Funds.

For presentation to the Shareholders at the Annual General Meeting to be held at the Head Office, 1790 Canal St., Montreal, on March 31st, 1970.

Prospects for 1970

We will continue to pursue actively the expansion of our retail notions and allied lines and to improve customer's service at the retail level. Coupled with our continued efforts to reduce costs and modernizing our manufacturing facilities this should increase our profit margins in 1970. With the sale of our Industrial Thread Division, total sales volume will be lower in the current fiscal year.

The Government's long term policy for the Textiles Industry should be announced shortly and if this is favourable and business in Canada stays at normal levels, we should have an excellent year.

Capital Stock

During the year we purchased and cancelled 5,000 shares of our 7% Preferred Stock. This leaves 68,000 outstanding and we hope to further reduce the outstanding Preferred Stock during 1970.

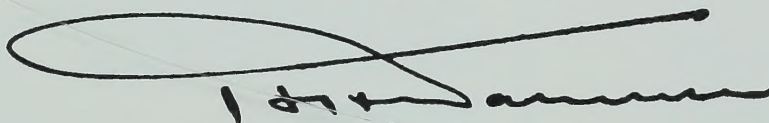
One thousand Common Shares were issued at \$15. per share to employees and after the 2 for 1 split in the Common Stock there are now 402,828 shares outstanding.

Dividends

Regular Preferred Dividends of 70¢ per annum were paid on the Preferred Stock and the Common Stock was put on a 50¢ per annum basis.

We wish again to take this opportunity of complimenting our employees who helped the company so much during the past year, in particular those responsible for the installation and conversion of our systems to the requirements of the computer and to all who have had to see that these were properly implemented.

Submitted on behalf
of the Directors.



H. H. Warren
President

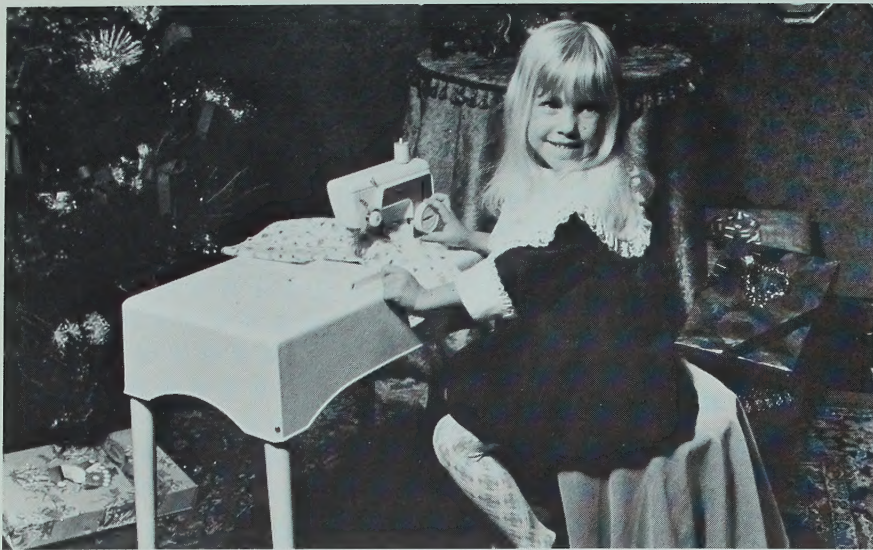


meeting the big boom in home sewing

Home sewing used to be associated with penny pinching, poor style, leftover fabrics and make-do workmanship. The term homemade was definitely not associated with glamour: indeed people were apt to say, "Poor Sally Jones! She has to make her own clothes!"

Today when Sally proudly shows off a dress that she has made herself, she is told, "How clever! Where did you get the time?" Tedium has largely been eliminated. Sally works with a sleek, versatile sewing machine. She follows high-style patterns and uses an arsenal of extraordinary fabrics. Most important, all the accessories she needs are available in a single store. It is in this latter market that Belding Corticelli has concentrated its efforts.





Various trends have been at work the past decade which point to exciting growth potential for the large number of Belding Corticelli's lines which are sold to the home sewing market. Prices for ready-to-wear garments are skyrocketing while quality of finish has slipped. Styles are more scrambled enabling the home sewer to do her own thing. New fabrics have appeared which make home sewing both faster and more exciting. The introduction of bonded fabrics have proved an important boon, in 1968 20% of all fabrics bought in U.S. for home sewing were bonded.



But, most important sewing is riding the big swing to do-it-yourself which is sweeping North America. Economic considerations are booming the trend. A woman who sews can save at least 50¢ out of every dollar she spends on clothing. Middle and upper middle class women are sewing to give themselves and their families the standard of living they crave.



Mr. Swart, Director and Secretary Treasurer, Mr. Velgos, Controller and Mr. Farrington, Data Processing Manager discuss a new computer assisted service for retailers.

The number of home sewn garments is estimated to have jumped more than 50% since 1960. Last year 200,000 sewing machines were sold in Canada. The average price paid for fabrics has increased more than four fold in a decade. In fact, home sewing has now become one of the nation's 10 fastest growing industries.



Belding-Corticelli is meeting the boom with the largest and most fully integrated marketing program in its history, geared to serve the demands of the rapidly expanding, large, one-stop stores. The Company's merchandising programs are designed to integrate smoothly into the retailer's total operation. A wide range of Belding-Corticelli products are sold in comprehensive display units promising high return per square foot of floor space. Retailers are able to offer a full range of accessories maintaining minimum stock and assured of maximum rate of turnover. Re-ordering and replacement stock programs are computer assisted on a national scale.

The merchandiser illustrated on this page has helped boost repeat orders three times over the previous level. It provides prime display space for the most popular sizes and colors in carded sewing notions. Women select what ever they need in the way of accessories under the Company's three brand names: Beldings, Corticelli and Trimtex. These brands have been known and trusted since their grandmother's day.

The full use of modern marketing techniques and the latest technology ensures that the Belding-Corticelli representative can provide valuable service to the most sophisticated retailer. This blend of service and technique is being successfully applied to other lines such as Christmas wrapping and ribbon, embroidery sets and needle point tapes-tries.

The Company is in a unique position to expand its already substantial hold on the various consumer markets for its products. When one takes into consideration the long-term trends in these markets Belding Corticelli's prospects are relatively secure for a long time to come.



Mr. Reynolds, Merchandising Manager, Mr. Clarke Director and Retail Sales Manager and Mr. Warren, President examine new lines for the retail trade.



Merchandiser installation in a major Montreal retail store.



BELDING-CORTICELLI LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1969

ASSETS	1969	1968
Current Assets		
Cash	\$ 46,271	\$ 38,898
Marketable securities at cost (Quoted market value \$8,750; 1968 - \$11,625) .	15,813	15,312
Accounts Receivable		
Trade	1,639,863	1,747,509
Other	2,678,233	51,307
Inventories at lower of cost and net realizable value (Note 1)	3,428,188	3,450,719
Prepaid expenses	36,710	49,269
	<u>7,845,078</u>	<u>5,353,014</u>
Property Plant and Equipment, at Cost (Note 2)	<u>1,996,405</u>	<u>2,383,865</u>
Other Assets		
Goodwill and trademarks, at cost	3,135	3,135
Deferred Charges	66,292	51,962
	<u>69,427</u>	<u>55,097</u>
 Signed on behalf of the Board:		
J. N. COLE, Director		
H. H. WARREN, Director	<u><u>\$9,910,910</u></u>	<u><u>\$7,791,976</u></u>

LIABILITIES**1969****1968****Current Liabilities**

Bank indebtedness	\$ 425,837	\$ 638,655
Accounts Payable and accrued liabilities	642,816	705,351
Income taxes	399,228	92,481
Dividends payable	62,254	42,837
Bond interest payable	10,375	10,854
8 ¹ / ₄ % Demand note payable to shareholder	72,847	—
Current instalment on long-term debt	100,000	100,000
	<u>1,713,357</u>	<u>1,590,178</u>

Long Term Debt (Note 3)

	<u>2,000,000</u>	<u>2,100,000</u>
--	------------------	------------------

Deferred Income Taxes

	<u>386,215</u>	<u>358,000</u>
--	----------------	----------------

SHAREHOLDERS' EQUITY**Capital Stock (Notes 3 and 4)**

Preferred	680,000	730,000
Common	915,068	900,068
	<u>1,595,068</u>	<u>1,630,068</u>

Excess of Appraised Value of property, plant and equipment over cost (Note 2)**Surplus**

	—	28,155
Contributed	95,527	91,753
Earned	4,120,743	1,993,822
	<u>5,811,338</u>	<u>3,743,798</u>
	<u>\$9,910,910</u>	<u>\$7,791,976</u>

BELDING-CORTICELLI LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	1968
Sales	<u>\$11,430,304</u>	<u>\$10,860,201</u>
Income from operations before providing for the undernoted items	<u>\$ 1,181,349</u>	<u>\$ 996,984</u>
Depreciation	166,499	166,619
Remuneration of Directors and Senior Officers	148,580	145,080
Interest on long term debt	126,896	132,646
Income Taxes (Note 5)	<u>334,260</u>	<u>207,780</u>
	776,235	652,125
Income before extraordinary items	<u>405,114</u>	<u>344,859</u>
Extraordinary item		
Gain on disposal of Industrial Thread Division and machinery and equipment less applicable income taxes of \$212,081	1,942,435	—
Net Income	<u>\$ 2,347,549</u>	<u>\$ 344,859</u>
CONSOLIDATED STATEMENT OF SURPLUS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969	1969	1968
Contributed Surplus		
Balance at beginning of year	\$ 91,753	\$ 91,595
Discount on Preferred Shares purchased for cancellation	3,774	158
Balance at end of year	<u>\$ 95,527</u>	<u>\$ 91,753</u>
Earned Surplus		
Balance at beginning of year	\$ 1,993,822	\$ 1,813,291
Net income for the year	2,347,549	344,859
	<u>4,341,371</u>	<u>2,158,150</u>
Dividends declared		
Preferred Shares	49,576	51,417
Common Shares	<u>171,052</u>	<u>85,141</u>
	220,628	136,558
Amortization of the excess of appraised value of fixed assets over original cost (Note 2)	<u>—</u>	<u>27,770</u>
	220,628	164,328
Balance at end of year of which \$27,580 (1968 - \$40,390) is set aside in accordance with Section 61 of the Canada Corporations Act.	<u>\$ 4,120,743</u>	<u>\$ 1,993,822</u>

BELDING-CORTICELLI LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	1968
Source of Funds		
Operations		
Net income for the year	\$2,347,549	\$ 344,859
Non-cash charges to operations		
Depreciation	166,499	166,619
Deferred income taxes	28,215	7,000
	<u>2,542,263</u>	<u>518,478</u>
Proceeds from sale of machinery and equipment less gain thereon included in net income	408,206	—
Proceeds from issue of common shares	15,000	1,562
Reduction in other assets	—	626
	<u>2,965,469</u>	<u>520,666</u>
Disposition of Funds		
Additions to property, plant and equipment	215,400	221,704
Payments on long term debt	100,000	100,000
Redemption of preferred shares less discount thereon	46,226	5,892
Payment of dividends	220,628	136,558
Increase in other assets	14,330	—
	<u>596,584</u>	<u>464,154</u>
Increase in working Capital	<u>\$2,368,885</u>	<u>\$ 56,512</u>

Mr. Menard, Ribbon Mill Manager and Mr. Bland Vice-President and General Manager are discussing the warping of synthetic yarn for weaving ribbons.



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

1. Inventories

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
Raw materials	\$ 619,883	\$ 593,315
Work in process and manufacturing supplies	1,208,334	1,549,003
Finished goods	1,599,971	1,308,401
	<u>\$3,428,188</u>	<u>\$3,450,719</u>

2. Property, plant and equipment

	<u>1969</u>		<u>1968</u>	
	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Depreciation</u>	<u>Asset</u>	<u>Accumulated Depreciation</u>
Land	\$ 78,382	\$ —	\$ 62,663	\$ —
Buildings	2,106,646	1,352,644	2,096,247	1,324,617
Machinery & Equipment	3,963,295	2,799,274	4,962,395	3,412,823
	<u>6,148,323</u>	<u>\$4,151,918</u>	<u>7,121,305</u>	<u>\$4,737,440</u>
	<u>4,151,918</u>		<u>4,737,440</u>	
	<u>\$1,996,405</u>		<u>\$2,383,865</u>	

Depreciation expense includes an amount of \$27,770 representing amortization of the excess of appraised value of property, plant and equipment of a subsidiary over cost to the subsidiary at date of acquisition. This amount was charged to earned surplus in prior years. In addition an amount of \$28,155 previously reflected under shareholders' equity as excess of appraised value over cost has now been applied against property, plant and equipment.

Depreciation is recorded generally on a reducing balance at half income tax rates.

3. Long-term debt

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
Secured debentures Series A		
5¾% serial debentures maturing in annual instalments of \$100,000 each	\$ 600,000	\$ 700,000
Less 1970 instalments included in current liabilities	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	500,000	600,000
6% sinking fund debentures maturing in five equal annual instalments of \$100,000 commencing 1975 to 1979 and the balance due in 1980	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
	<u>\$2,000,000</u>	<u>\$2,100,000</u>

Under the trust deed securing the debentures the company has covenanted that subsequent to December 31, 1964, it will not pay dividends (other than stock dividends), redeem or purchase for cancellation shares of its capital stock in an amount exceeding the aggregate of consolidated net income and proceeds of issues of capital stock since that date plus \$100,000. The amount available after deducting dividends paid and redemption of preferred shares, aggregated \$2,387,091. The trust deed also stipulates that such action must not reduce consolidated net current assets below \$1,500,000.

4. Capital stock

Authorized

70,758 7% cumulative preferred shares of \$10 each, par value

1,000,000 common shares of no par value

Issued

Preferred shares

	<u>Shares</u>	<u>Amount</u>
Outstanding at beginning of year	73,000	\$730,000
Purchased for cancellation	5,000	50,000
Outstanding at end of year	<u>68,000</u>	<u>\$680,000</u>

Common shares

Outstanding at beginning of year	200,414	\$900,068
Issued during the year	<u>1,000</u>	<u>15,000</u>
	201,414	915,068
Subdivision of shares	201,414	—
Outstanding at end of year	<u>402,828</u>	<u>\$915,068</u>

Pursuant to the approval by the shareholders on September 22, 1969, the company obtained Supplementary Letters Patent to reduce its authorized preferred share capital by the cancellation of 6,281 shares. In addition the Company subdivided each of its then authorized common shares of no par value into two common shares of no par value and further increased the authorized capital by the creation of an additional 300,000 common shares of no par value.

114,518 common share subscription warrants are outstanding entitling the owner of each warrant to subscribe for two common shares of the company at a price of \$7.50 per share prior to the close of business June 1, 1971 and \$8.75 per share thereafter and prior to the close of business December 1, 1973.

5. Income taxes

Income taxes otherwise payable have been reduced by approximately \$55,600 as a result of losses incurred on disposal of equipment by a subsidiary and further loss carry forward amounting to approximately \$300,000 are available as an offset against taxable income for the years up to December 31, 1975.

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Belding-Corticelli Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Belding-Corticelli Limited and its subsidiaries as at December 31, 1969 and the consolidated statements of income, surplus and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

February 27, 1970

Riddell, Stead & Co.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Belding-Corticelli Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Belding-Corticelli Limited et de ses filiales au 31 décembre 1969 ainsi que l'état consolidé des revenus, l'état consolidé de surplus et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969 ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 27 février 1970

Riddell, Stead & Co.

Aux termes d'une convention de fiducie garantissant les débentures la compagnie a convenu qu'après le 31 décembre 1964 elle ne paiera pas de dividendes (autres que des dividendes en actions), ne rachètera ni n'achètera pour annulation des actions de son capital-actions d'un montant excédant le total des revenus nets consolidés et du produit des émissions d'actions du capital depuis cette date plus \$100,000. Le montant disponible, après déduction des dividendes payés et des actions privilégiées rachetées, représente en total \$2,387,091. La convention de fiducie stipule également qu'une telle action ne doit pas réduire les disponibilités nettes consolidées à un montant inférieur à \$1,500,000.

4. Capital-actions

Autorisé

70,758 actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$10 chacune

1,000,000 actions ordinaires sans valeur au pair

Emis

Actions privilégiées		Actions	
		Montant	
En circulation au début de l'année	73,000		
Rachetées pour annulation	5,000		
En circulation à la fin de l'année	68,000		
Actions ordinaires	200,414		
En circulation au début de l'année	1,000		
Emises durant l'année	201,414		
Subdivision d'actions	201,414		
En circulation à la fin de l'année	402,828		
			\$915,068
			—
			915,068
			15,000
			\$900,068
			680,000
			\$680,000

Conformément à l'approbation des actionnaires le 22 septembre 1969, la compagnie a obtenu des Lettres patentes supplémentaires afin de réduire le nombre des actions privilégiées de son capital autorisé en annulant 6,281 actions. De plus, la compagnie a subdivisé chacune de ses actions ordinaires sans valeur au pair alors autorisées en deux actions ordinaires sans valeur au pair et en outre a augmenté le capital autorisé en y ajoutant 300,000 actions ordinaires sans valeur au pair.

114,518 certificats de souscription d'actions ordinaires en circulation donnent droit au détenteur de chaque certificat de souscrire à deux actions ordinaires de la compagnie à un prix de \$7.50 l'action avant la fermeture des affaires le 1er juin 1971 et par la suite à \$8.75 l'action avant la fermeture des affaires le 1er décembre 1973.

5. Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu qui auraient dû être payés ont été réduits d'approximativement \$55,600 par suite des pertes encourues sur la vente d'outillage d'une filiale. De plus, des reports anticipatifs de pertes totalisant environ \$300,000 peuvent être appliqués contre le revenu imposable des prochaines années et ce jusqu'au 31 décembre 1975.

MM. Ménard, directeur de la fabrique de ruban, et Bland, vice-président et directeur général, discutent d'une chaîne de filé synthétique pour tisser le ruban.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969

1. Stocks			
Matières premières			
Produits en cours et approvisionnements			
Produits finis			
		1969	1968
		<u>\$ 619,883</u>	<u>\$ 593,315</u>
		1,208,334	1,549,003
		<u>1,599,971</u>	<u>1,308,401</u>
		<u>\$3,428,188</u>	<u>\$3,450,719</u>
		1969	1968
		<u>\$ 62,663</u>	<u>\$ —</u>
		2,096,247	1,324,617
		<u>4,962,395</u>	<u>3,412,823</u>
		<u>7,121,305</u>	<u>\$4,737,440</u>
		<u>\$2,383,865</u>	
		1969	1968
		<u>\$ 600,000</u>	<u>\$ 700,000</u>
		100,000	100,000
		<u>500,000</u>	<u>600,000</u>
		<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
		<u>\$2,000,000</u>	<u>\$2,100,000</u>

2. Propriétés, usines et outillage

Terrains	\$ 78,382	
Bâtisses	2,106,646	
Machinerie et outillage	3,963,295	
	<u>6,148,323</u>	
	4,151,918	
	<u>\$1,996,405</u>	
	1969	
Coût	<u>\$ —</u>	
Amortissement accumulé	1,352,644	
	<u>2,799,274</u>	
	<u>\$4,151,918</u>	
	1968	
Coût	<u>\$ —</u>	
Amortissement accumulé	2,096,247	
	<u>4,962,395</u>	
	<u>7,121,305</u>	
	<u>\$4,737,440</u>	
	<u>\$2,383,865</u>	

L'amortissement comprend un montant de \$27,770 représentant l'amortissement de l'excédent de la valeur d'évaluation des propriétés, des usines et de l'outillage d'une filiale sur leur coût à la filiale à la date d'acquisition. Ce montant était antérieurement imputé au surplus d'exploitation. De plus, un montant de \$28,155 apparaissant antérieurement sous avoir des actionnaires comme excédent de la valeur d'évaluation sur le coût a maintenant été appliqué contre les propriétés, usines et outillage. L'amortissement est généralement calculé d'après la méthode de l'amortissement dégressif à des taux équivalant à la moitié de ceux alloués pour fins d'impôts sur le revenu.

3. Dette à long terme

Débiteures garanties, série A

Débiteures 5¾% en séries, rachetables par versements annuels de \$100,000 chacun

Moins: Versements de 1970 inclus aux exigibilités

Débiteures 6%, à fonds d'amortissement, rachetables en cinq versements annuels égaux de \$100,000 de 1975 à 1979 et le solde payable en 1980

BELDING-CORTICELLI LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969

Provenance des fonds		1969		1968	
Exploitation					
Revenu net de l'année	\$2,347,549		\$ 344,859		
Imputations non en espèces à l'exploitation					
Amortissement	166,499		166,619		
Impôts sur le revenu reportés	28,215		7,000		
	<u>2,542,263</u>		<u>518,478</u>		
Produit de la vente de machinerie et d'outillage moins profit réalisé inclus dans le revenu net	408,206		—		
Produit de l'émission d'actions ordinaires	15,000		1,562		
Réduction d'autres actifs	<u>—</u>		<u>626</u>		
	2,965,469		520,666		
Utilisation des fonds					
Additions aux usines et à l'outillage	215,400		221,704		
Paieement de la dette à long terme	100,000		100,000		
Rachat d'actions privilégiées moins escompte	46,226		5,892		
Paieement de dividendes	220,628		136,558		
Augmentation d'autres actifs	14,330		—		
	<u>596,584</u>		<u>464,154</u>		
Augmentation du fonds de roulement	\$2,368,885		\$ 56,512		

BELDING-CORTICELLI LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969			
1969	1968		
\$11,430,304	\$10,860,201	Ventes	
\$ 1,181,349	\$ 996,984	Revenu d'exploitation avant de tenir compte des items suivants	
166,499	166,619	Amortissement	
148,580	145,080	Rémunération des administrateurs et des officiers supérieurs	
126,896	132,646	Intérêt sur dette à long terme	
334,260	207,780	Impôts sur le revenu (Note 5)	
776,235	652,125	Revenu avant item extraordinaire	
405,114	344,859	Item extraordinaire	
1,942,435	—	Profit sur vente de la division du fil industriel, de machinerie et d'outillage	
\$ 2,347,549	\$ 344,859	Revenu net	
		ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969	
1969	1968		
\$ 91,753	\$ 91,595	Surplus d'apport	
3,774	158	Solde au début de l'année	
\$ 95,527	\$ 91,753	Solde à la fin de l'année	
\$ 1,993,822	\$ 1,813,291	Surplus d'exploitation	
2,347,549	344,859	Revenu net de l'année	
4,341,371	2,158,150	Dividendes déclarés	
49,576	51,417	Actions privilégiées	
171,052	85,141	Actions ordinaires	
220,628	136,558	Amortissement de l'excédent de la valeur d'évaluation des immobilisations	
—	27,770	sur leur coût original (Note 2)	
220,628	164,328	Solde à la fin de l'année, dont un montant de \$27,580 (1968 — \$40,390) est	
\$ 4,120,743	\$ 1,993,822	réserve en vertu des dispositions de la section 61 de la Loi canadienne	
		relative aux corporations	

PASSIF	1969	1968
--------	------	------

Exigibilités		
--------------	--	--

Dette bancaire	\$ 425,837	\$ 638,655
----------------	------------	------------

Comptes à payer et frais courus	642,816	705,351
---------------------------------	---------	---------

Impôts sur le revenu	399,228	92,481
----------------------	---------	--------

Dividendes à payer	62,254	42,837
--------------------	--------	--------

Intérêt sur débentures à payer	10,375	10,854
--------------------------------	--------	--------

Billet à demande, 8 1/4%, à payer à un actionnaire	72,847	—
--	--------	---

Montant exigible sur dette à long terme	100,000	100,000
---	---------	---------

	1,713,357	1,590,178
--	-----------	-----------

Dette à long terme (Note 3)	2,000,000	2,100,000
-----------------------------	-----------	-----------

Impôts sur le revenu reportés	386,215	358,000
-------------------------------	---------	---------

AVOIR DES ACTIONNAIRES		
------------------------	--	--

Capital-actions (Notes 3 et 4)		
--------------------------------	--	--

Privilegiées	680,000	730,000
--------------	---------	---------

Ordinaires	915,068	900,068
------------	---------	---------

Excédent de la valeur d'évaluation des propriétés, usines et outillage sur leur coût (Note 2)	—	28,155
--	---	--------

Surplus		
---------	--	--

D'apport	95,527	91,753
----------	--------	--------

D'exploitation	4,120,743	1,993,822
----------------	-----------	-----------

5,811,338	3,743,798
-----------	-----------

\$9,910,910	\$7,791,976
-------------	-------------

BELDING-CORTICELLI LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES
BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1969

ACTIF		
	1969	1968
Disponibilités		
Encaisse	\$ 46,271	\$ 38,898
Valeurs négociables, au prix coûtant (Valeur du marché \$8,750; 1968 — \$11,625)	15,813	15,312
Comptes à recevoir		
Clients	1,639,863	1,747,509
Autres	2,678,233	51,307
Stocks au moindre du coût ou de la valeur nette réalisable (Note 1)	3,428,188	3,450,719
Frais payés d'avance	36,710	49,269
	<u>7,845,078</u>	<u>5,353,014</u>
Propriétés, usines et outillage, au prix coûtant (Note 2)	1,996,405	2,383,865
Autres actifs		
Achalandage et marques de fabrique, au prix coûtant	3,135	3,135
Frais reportés	66,292	51,962
	<u>69,427</u>	<u>55,097</u>
	<u>\$9,910,910</u>	<u>\$7,791,976</u>

Signé au nom du conseil d'administration:
J. N. COLE, Administrateur
H. H. WARREN, Administrateur

On estime qu'on fait à la maison 50% de plus de vêtements depuis 1960. L'an dernier, on a vendu, au Canada, 200,000 machines à coudre. Le prix moyen qu'on paie pour les tissus a quadruplé depuis dix ans. De fait, la couture à domicile est au Canada l'une des dix industries les plus progressives.

Belding-Corticelli exploite cette vogue en lançant le programme de commercialisation le mieux intégré de toute son histoire, propre à satisfaire à la demande croissante des grands magasins où l'on trouve tout. La mise sur le marché a été conçue pour s'intégrer naturellement aux programmes de vente des détaillants. Un vaste assortiment de produits Belding-Corticelli est présenté dans des étalages qui promettent un rendement élevé pour la superficie de plancher occupée. Les détaillants peuvent ainsi offrir toute une gamme de produits à même un stock minimum qui assure quand même un roulement maximum. Le programme de commande et de remplacement du stock se fait à l'aide d'ordinateurs à l'échelle nationale.

Le présentoir illustre sur cette page a contribué à tripler le chiffre des renouvellements de commandes. Il permet d'exposer en bonne place les grands modèles et couleurs le plus en demande des divers articles pour la couture. Les femmes ont un choix de tout ce dont elles peuvent avoir besoin dans ce domaine sous les trois noms de commerce de la Compagnie: Belding, Corticelli et Trimtex. Ces trois marques de confiance étaient déjà réputées au temps de leurs grands-mères.

L'utilisation à fond des techniques modernes de commercialisation et de la plus récente technologie permet au représentant de Belding-Corticelli d'assurer les meilleurs services au détaillant le plus exigeant. Cette association du service et de la technique est également appliquée, avec autant de succès, à d'autres variétés de produits, comme les emballages et les rubans de Noël, les nécessaires à broder et la tapisserie au petit point.

La Compagnie se trouve dans la situation unique de pouvoir augmenter sa part déjà substantielle des divers marchés de consommation. Compte tenu des perspectives à longue échéance de ces marchés, celles de la Compagnie sont relativement rassurantes pour plusieurs années à venir.



MM. Reynolds, directeur de la mise sur le marché, et Clarke, administrateur et directeur de la vente, au détail, examinent avec le président, M. Warren, de nouveaux produits pour le marché de détail.

Installation du présentoir dans un grand magasin de Montréal.





Aujourd'hui, lorsque Louise porte fièrement une robe "maison", on s'exclame: "Quel talent! Quel goût! Mais où prenez-vous le temps de faire de si jolies choses?" C'est que Louise a maintenant à sa disposition une machine à coudre moderne qui sait tout faire et élimine toute fatigue. Elle peut facilement réaliser des patrons de haute couture dans les tissus les plus recherchés. Mais l'important, c'est qu'elle trouve tout ce dont elle a besoin dans un seul magasin. Et c'est là que Belding-Corticelli a concentré ses efforts.

Les nombreuses tendances qui se sont manifestées depuis une dizaine d'années ont ouvert des débouchés extraordinaires où Belding-Corticelli peut vendre un grand nombre d'articles aux amateurs de couture à domicile.



Les prix du prêt à porter ont atteint des niveaux impossibles en même temps que la qualité de la finition s'est dégradée. Les styles courants, plus "mélangés", facilitent le travail de la couturière amateur. Les nouveaux tissus lui permettent également de travailler plus vite et de faire des choses plus variées. La mise sur le marché des tissus liés s'est révélée une bénédiction pour la couturière. En 1968, aux Etats-Unis, 20% des tissus achetés, pour la couture à domicile étaient des tissus liés.



MM. Swart, administrateur et secrétaire trésorier, Velgos, contrôleur, et Farrington, directeur de l'informatique, discutent d'un nouveau service aux clients à l'aide d'ordinateurs.

Mais ce qui importe davantage, c'est que la couture à domicile jouit en ce moment de la cote d'amour en Amérique du Nord, parmi les activités qui s'offrent aux amateurs de réalisations "maison". L'état actuel de l'économie accentue cette tendance. La femme qui coud peut économiser jusqu'à 50% de l'argent qu'elle consacrerait aux vêtements de confection. Les maîtresses de maison des classes moyennes font leur couture pour assurer à leurs familles le standard social auquel elles aspirent.



au service d'une renaissance: la couture chez soi

"Faire sa couture", cela voulait généralement dire qu'on n'avait pas les moyens de la faire faire, qu'on se souciait peu de l'élégance, qu'on utilisait ses "retailles" ou qu'on ratis-
tolait tant bien que mal ses "vieilles nippes".
En termes de couture, l'expression "fait à la maison" n'avait rien à voir avec le "chic".
On disait volontiers, l'air compatissant: "Pauvre Joséphine, elle est obligée de faire sa couture!"



Perspectives pour 1970

Comme par le passé nous cherchons activement à élargir nos ventes au détail de menus articles et sujets connexes et à améliorer notre service envers la clientèle dans ce domaine. Ces efforts, ajoutés à ceux que nous faisons dans le but de réduire le coût et de rénover nos installations, devraient augmenter notre marge de profits en 1970. Le chiffre total des ventes diminuera au cours de l'exercice financier actuel par suite de la vente de notre division du fil industriel.

La politique à long terme du Gouvernement concernant l'industrie des textiles devrait être connue à brève échéance. Si elle nous est favorable et si les affaires se maintiennent à un niveau normal au Canada, nous devrions connaître une année excellente.

Capital-actions

Au cours de l'année nous avons racheté et annulé 5,000 actions privilégiées à 7% de la compagnie, laissant 68,000 actions en circulation. Au cours de 1970 nous espérons racheter pour annulation d'autres actions privilégiées en circulation.


Mille actions ordinaires ont été émises pour les employés, au prix de \$15 l'action et les actions ordinaires ont été subdivisées 2 pour 1. Les actions ordinaires en circulation se chiffrent maintenant à 402,828.

Dividendes

Des dividendes réguliers de 70¢ par année ont été versés sur les actions privilégiées et les dividendes sur actions ordinaires ont été fixés à 50¢ par année.

Nous profitons de cette occasion pour exprimer notre gratitude aux employés pour l'assistance précieuse qu'ils ont apportée à la compagnie. Nous désirons remercier tout spécialement les responsables de l'installation et de la transformation de nos systèmes pour faire face aux exigences de l'ordinateur ainsi que tous ceux qui ont dû s'assurer de leur bon fonctionnement.

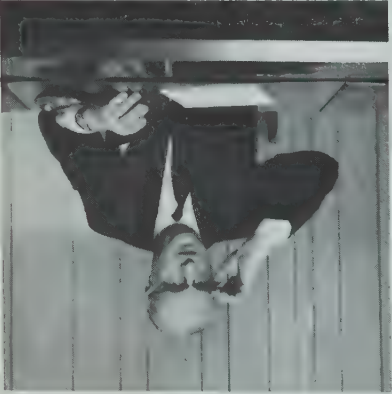
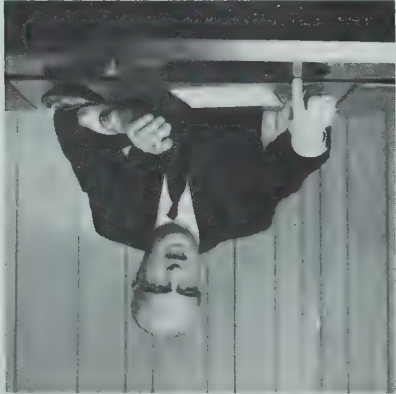
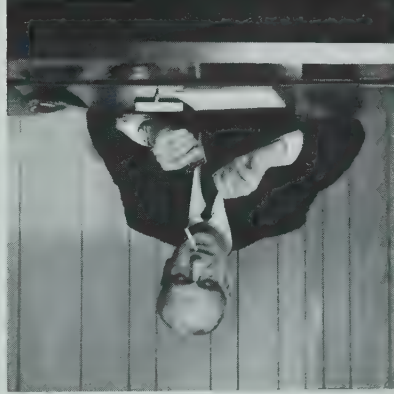
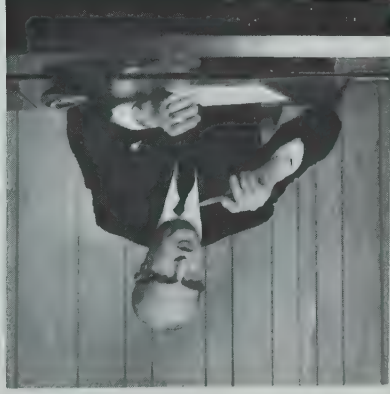
Soumis au nom des administrateurs,



H. H. Warren
Président



58ime Rapport Annuel du conseil d'Administration



Aux actionnaires

Vos administrateurs ont le plaisir de vous présenter le 58ème rapport annuel de votre compagnie ainsi que ses états financiers pour les douze mois terminés le 31 décembre 1969, certifiés par les vérificateurs de la compagnie, MM. Riddell, Stead & Cie.

Ventes et profits

Le chiffre des ventes de 1969 a naire.

Propriétés et outillage

L'ordinateur I.B.M. 360-20 est main-

tenant en marche. Il fournira à nos divisions de ventes les renseignements dont elles ont grandement besoin, nous aidera également à planifier la fabrication et le contrôle des stocks

L'augmentation continue du coût de la main-d'oeuvre et des salaires a été compensée en partie par une utilisation plus efficace du matériel, de

meilleurs procédés de fabrication, de l'outillage nouveau et une réorganisation de nos installations.

Le profit d'exploitation par action ordinaire est passé de 73¢ à 88¢ cette année, soit une augmentation de 20%, après régularisation pour la subdivision des actions ordinaires de 2 pour 1 et provision de \$334,260 pour les impôts sur le revenu comparativement à \$207,780 l'année précédente.

En plus de ces bénéfices d'exploitation, nous avons enregistré un revenu exceptionnel de \$4.82 par action ordinaire après impôts. Le total des bénéfices nets se chiffrait à \$5.70 par action ordinaire et celui des fonds provenant

Au cours de l'année nous avons acheté 39 nouveaux métiers à tisser à \$1,875,000.00 a été investie dans des

Tous les emprunts bancaires ont de ce solde depuis la date du bilan, compagnie a reçu la majeure partie précédemment dans ce rapport; la machinerie et d'outillage mentionnées prend le solde dû sur les ventes de voir—autres" montré au bilan com-

de 1965. Le poste "comptes à recevoir" amortissement de l'émission de \$1,500,000 de débentures 6% à \$600,000 de débentures en séries et de \$100,000 de débentures 5¾% en séries, la-

Le 1er juin 1969 nous avons ra-

Finances

des livres.

reste de nos métiers à bas a été radié abandonné la vente de collants et le d'articles. Notre division de bas a coter des chandails pour femmes et enfants et discontinué cette série de la vente de produits peu rentables, nous avons vendu nos métiers à tri-

d'abandon graduel de la fabrication et Faisant suite à notre politique sont tous en marche présentement.

Pour présentation aux actionnaires à l'assemblée générale annuelle qui sera tenue au siège social, 1790, rue du Canal, Montréal, le 31 mars 1970.

Conseil d'administration

H. H. BLAND

W. W. CLARKE

J. N. COLE

G. B. KIMPTON

J.-LOUIS LÈVESQUE

C. W. MCCONNELL

H. A. STEINBERG

N. A. SWART

H. H. WARREN

R. A. WARREN

Officiers

H. H. WARREN

Président

H. H. BLAND

Vice-Président et Gérant Général

N. A. SWART

Secrétaire-Trésorier

Registraire

Montreal Trust Co.

Agents de transfert

The Royal Trust Co.

Belding-Corticelli Limited Rapport Annuel 1969





Belding-Corticelli
LIMITED

HEAD OFFICE: P.O. BOX 9 MONTREAL 101, QUE. 1790 CANAL ST. MONTREAL 104, QUE •

March 25, 1970

The Globe and Mail,
140 King St. West,
Toronto, Ont.

Attention the Editor.

Dear Sirs:

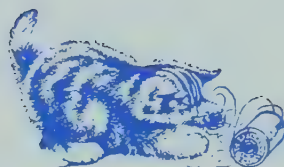
As you, no doubt, know our Annual Meeting will be held on Tuesday, March 31st, 1970, at our Head Office, 1790 Canal Street, Montreal. For your information we enclose our Annual Report and if you wish to attend our Meeting it will be a pleasure to have you.

Yours very truly,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Corticelli', written over a horizontal line.

Secretary-Treasurer

NAS/LR



SALES OFFICES: MONTREAL/TORONTO/WINNIPEG/VANCOUVER

Belding - Corticelli LIMITED

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Annual General Meeting of the Shareholders of Belding-Corticelli, Limited will be held at the Head Office of the Company, 1790 Canal Street, Montreal, Quebec, Canada, on Tuesday, March 31st, 1970, at 10:30 o'clock in the forenoon, for the following purposes:

1. To receive and approve the Report of the Directors for the year ended December 31, 1969, and the Consolidated Financial Statements of the Company and its subsidiaries for such period and the Auditors' report thereon;
2. To elect Directors;
3. To appoint Auditors and to authorize the Directors to fix their remuneration; and
4. To transact such other business as may properly come before the Meeting,

BY ORDER OF THE BOARD

N. A. Swart
Secretary-Treasurer

Montreal, Quebec,
March 13, 1970.

IMPORTANT

Since it is desirable that as many shares as possible be represented and voted at the meeting, you are requested, if unable to attend the meeting in person, to complete and return the enclosed form of proxy in the envelope provided for that purpose.

INFORMATION CIRCULAR

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Annual General Meeting of Shareholders of Belding-Corticelli, Limited (the "Company") to be held on Tuesday, the 31st day of March, 1970, at the time and place and for the purposes set forth in the foregoing notice of the said meeting, and any adjournment or adjournments thereof.

SOLICITATION OF PROXIES

The enclosed proxy is being solicited by the management of the Company and the expenses of solicitation of proxies will be borne by the Company. The solicitation will be made primarily by mail. However, the directors, officers and regular employees of the Company may also solicit proxies by telephone, telegram or in person.

REVOCABILITY OF PROXIES

A shareholder who executes and returns the accompanying form of proxy may revoke it at any time before it is voted.

APPOINTMENT OF PROXIES

A shareholder has the right to appoint a proxy to represent him at the meeting, other than the persons whose names are printed as proxies in the accompanying form of proxy, by striking out the said printed names and by inserting the name of his chosen proxy in the blank space provided for that purpose in the form of proxy.

The By-laws of the Company provide that a proxy must be lodged with the Secretary of the Company at or prior to the day of the meeting.

VOTING SHARES

The Company's authorized capital is 70,758 Preferred Shares of the par value of \$10 each and 1,000,000 Common Shares without nominal or par value, of which 68,000 of the said Preferred Shares and 402,828 of the said Common Shares were issued and outstanding as of March 5, 1970. Each holder of Common Shares and each holder of Preferred Shares of the Company of record at the time of the Annual General Meeting shall be entitled to one vote for each Common Share and one vote for each Preferred Share registered in his name on the books of the Company.

To the knowledge of the directors and senior officers of the Company, only Mr. Herbert H. Warren, President of the Company, beneficially owns, directly or indirectly, more than 10% of the shares of the Company, owning, as of March 5, 1970, 129,935 shares representing 27.59% of the issued and outstanding shares of the Company. Of the said 129,935 shares, 80,884 are owned by Montreal Quilting Co. Ltd., of Montreal, Quebec, in which Mr. Herbert H. Warren has a controlling interest.

ELECTION OF DIRECTORS

The Board of Directors consists of ten directors to be elected annually. Each director will hold office until the next Annual General Meeting or until the election of his successor unless he shall resign or his office become vacant by death, removal or other cause in accordance with the By-laws of the Company.

The persons named in the accompanying form of proxy intend to vote for the election of the nominees whose names are set forth below all of whom are now members of the Board of Directors. The management of the Company does not contemplate that any of the nominees will be unable, or for any reason will become unwilling, to serve as a director but, if that should occur for any reason prior to the election, the persons named in the accompanying form of proxy reserve the right to vote for another nominee in their discretion.

Name, Position with the Company and Principal Occupation	Director since	Approximate number of Shares of the Company beneficially owned, directly or indirectly, as of March 5, 1970
HERBERT H. WARREN, President, Belding-Corticelli, Limited	1960	129,935
HOMER H. BLAND, Vice-President, Belding-Corticelli, Limited	1959	15,590
WALTER W. CLARKE, Sales Manager for the Retail Divisions of Belding-Corticelli, Limited	1960	11,110
JOHN N. COLE, Vice-President, Wood Gundy Securities Limited	1955	2,000
GEORGE B. KIMPTON, Management Consultant	1967	400
J. LOUIS LÉVESQUE, President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.	1962	420
CHRISTOPHER W. McCONNELL, President, Aero-Hydraulics Corporation	1967	20
H. ARNOLD STEINBERG, Vice-President Administration and Treasurer, Steinberg's Limited	1966	20
NICOLAAS A. SWART, Secretary-Treasurer, Belding-Corticelli, Limited	1967	470
RUSSELL A. WARREN, President, Simmons Limited	1968	200

REMUNERATION OF MANAGEMENT AND OTHERS

The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company during the financial year ended December 31, 1969 was \$148,580.00.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries during the financial year ended December 31, 1969 of all pension benefits proposed to be paid under any normal pension plan in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly, by the Company or any of its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company was \$5,341.00.

APPOINTMENT OF AUDITORS

Messrs. Riddell, Stead & Co., Chartered Accountants, are the auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the five preceding years. **The persons named in the accompanying form of proxy intend to vote for the re-appointment of the auditors of the Company at the Annual General Meeting and to authorize the directors to fix their remuneration.**

OTHER MATTERS

The management of the Company knows of no matters to come before the meeting other than those referred to in the notice of meeting. However, if any other matters should properly come before the meeting, the accompanying form of proxy confers discretionary authority upon the persons named therein to vote on such matters in accordance with their best judgment.

Dated at Montreal, Quebec, March 13, 1970.

RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION ET D'AUTRES

La rémunération directe globale payée ou payable par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie au cours de l'année financière terminée le 31 décembre 1969 était de \$148,580.00.

Le coût global approximatif à la Compagnie au cours de l'année financière terminée le 31 décembre 1969 de tous les bénéfices de retraite que la Compagnie prévoit payer, directement ou indirectement, en vertu de tout régime de retraite normal dans le cas de la retraite à l'âge normal de retraite, aux administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie était de \$5,341.00.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

MM. Riddell, Stead & Cie, comptables agréés, sont les vérificateurs de la Compagnie et ont occupé ce poste depuis plus des cinq dernières années. Les personnes mentionnées dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter pour nommer à nouveau les vérificateurs de la Compagnie à l'Assemblée Générale Annuelle et d'autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération.

AUTRES AFFAIRES

La direction de la Compagnie n'est au courant d'aucune question devant être mise à l'ordre du jour autre que celles dont il est fait mention dans l'avis de convocation. Toutefois, si d'autres questions devaient être dûment mises à l'ordre du jour, la formule de procuration ci-jointe confèrera un pouvoir discrétionnaire aux personnes qui y sont nommées pour voter sur ces questions au meilleur de leur connaissance.

Montréal, Québec, le 13 mars 1970.

ELECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration de la Compagnie comprend dix administrateurs élus annuellement. Chaque administrateur reste en fonction jusqu'à l'assemblée générale annuelle suivante ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant par suite de son décès, de sa destitution ou d'une autre raison en conformité avec les règlements de la Compagnie.

Les personnes dont le nom figure dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter en faveur de l'élection des nominataires dont le nom figure ci-dessous et qui sont tous actuellement membres du Conseil d'Administration. La direction de la Compagnie ne prévoit pas qu'aucun des nominataires soit incapable d'agir comme administrateur ou, pour quelque raison que ce soit, ne désire plus agir ainsi, mais si un tel cas se présentait pour quelque raison que ce soit avant l'élection, les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe se réservent le droit de voter pour un autre nominataire de leur choix.

Nom, poste dans la Compagnie et fonction principale	Administrateur depuis	Nombre approximatif d'actions détenues, bénéficiairement, directement ou indirectement, au 5 mars 1970
HERBERT H. WARREN, Président de Belding-Corticelli, Limited	1960	129,935
HOMER H. BLAND, Vice-Président de Belding-Corticelli, Limited	1959	15,590
WALTER W. CLARKE, Gérant des Ventes pour les Divisions de détail de Belding-Corticelli, Limited	1960	11,110
JOHN N. COLE, Vice-Président de Wood Gundy Securities Limited	1955	2,000
GEORGE B. KIMPTON, Conseiller en administration	1967	400
J. LOUIS LÉVESQUE, Président de J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée	1962	420
CHRISTOPHER W. MCCONNELL, Président de Aero-Hydraulics Corporation	1967	20
H. ARNOLD STEINBERG, Vice-Président à l'Administration et Trésorier de Steinberg's Limited	1966	20
NICOLAAS A. SWART, Secrétaire-Trésorier de Belding-Corticelli, Limited	1967	470
RUSSELL A. WARREN, Président de Simmons Limited	1968	200

CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

La présente circulaire de renseignements est fournie relativement à la demande de procurations qui doivent être utilisées à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de BELDING-CORTICELLI, LIMITED (la "Compagnie") qui doit être tenue le mardi 31 mars 1970 à l'heure, à l'endroit et aux fins énoncés dans l'avis de convocation de ladite assemblée qui précède, et à toute reprise de cette assemblée.

DEMANDE DE PROCURATIONS

La procuration ci-jointe est demandée par la direction de la Compagnie et les dépenses de cette demande sont à la charge de la Compagnie. La demande se fera principalement par courrier, mais les administrateurs, les officiers et les employés réguliers de la Compagnie peuvent aussi demander des procurations par téléphone, télégamme ou personnellement.

REVOCATION DE PROCURATIONS

Un actionnaire qui signe et retourne la formule de procuration ci-jointe peut la révoquer en tout temps avant qu'elle n'ait été utilisée.

NOMINATION DE PROCUREURS

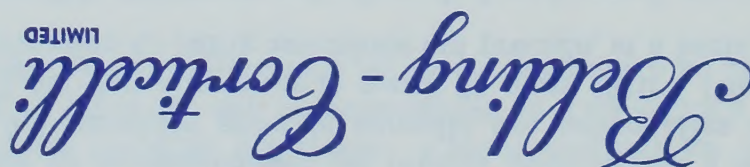
Un actionnaire peut nommer une autre personne pour le représenter à l'assemblée, autre que les personnes dont le nom apparaît comme procureur dans la formule de procuration en bifflant les noms des personnes ainsi mentionnées et en insérant le nom de cette autre personne dans l'espace prévu à cette fin dans la formule de procuration.

Les règlements de la Compagnie prévoient qu'une procuration doit être reçue par le secrétaire de la Compagnie à ou avant l'assemblée.

ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE

Le capital autorisé de la Compagnie consiste en 70,758 actions privilégiées d'une valeur nominale de \$10 chacune et de 1,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair, dont 68,000 desdites actions privilégiées et 402,828 desdites actions ordinaires étaient émises et en cours au 5 mars 1970. Chaque détenteur d'actions ordinaires et chaque détenteur d'actions privilégiées de la Compagnie inscrit à la date de l'assemblée générale annuelle a droit à un vote par action ordinaire et un vote par action privilégiée immatriculée à son nom dans les registres de la Compagnie.

A la connaissance des administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie, seul M. Herbert H. Warren, président de la Compagnie, est détenteur bénéficiaire, directement ou indirectement, de plus de 10% des actions de la Compagnie; il détenait, au 5 mars 1970, 129,935 actions, représentant 27.59% des actions émises et en cours de la Compagnie. De ces 129,935 actions, 80,884 sont détenues par Montreal Quilting Co. Ltd. de Montréal, P.Q., dans laquelle M. Herbert H. Warren a un intérêt majoritaire.



AVIS DE CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

Avis est par les présentes donné que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de Belding-Corticelli, Limited sera tenue au siège social de la Compagnie, 1790, rue Canal, Montréal, Québec, Canada, le mardi 31^{ème} jour de mars 1970, à 10:30 heures A.M., aux fins suivantes:

1. recevoir et approuver le rapport des administrateurs pour l'année terminée le 31 décembre 1969 et les états financiers consolidés de la Compagnie et ses filiales pour cette période ainsi que le rapport des vérificateurs y ayant traité;

2. élire les administrateurs;

3. nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération; et
4. traiter toute autre affaire qui peut être dûment mise à l'ordre du jour de l'assemblée.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Secrétaire-Trésorier,
N. A. Swart

Montréal, Québec,
le 13 mars 1970

IMPORTANT

Comme il est souhaitable que le plus grand nombre possible d'actions soit représentée et voté à l'assemblée, on vous demande, si vous ne pouvez assister à l'assemblée en personne, de compléter la formule de procuration ci-jointe et la retourner dans l'enveloppe prévue à cette fin.